

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS新兴市场债券基金

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

理财产品信息

汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2357/IPFD3357	3 — 中度风险	美元 - E类累计	IE00B11XYX59	PIMEMBA ID	C1050124000197
IPFD2414/IPFD3414	3 — 中度风险	美元 - E类派息	IE00B0MD9S72	PIMEMIE ID	C1050124000205

#可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

海外基金投资目标

本基金是一个多元化的投资组合，主要投资于由来自新兴或发展中国家，或与这些国家有经济联系的发行人所发行的固定收益证券。资产可以美元或当地货币为单位。本基金以主动方式管理，争取潜在最高总回报，及将相对于基准指数的风险降至最低。本基金提供有效率的渠道，投资于新兴市场，更拥有吸引人的风险调整后回报潜力，而且与其他资产类别的关联度亦较低。本基金还战术性投资于非基准指数的当地货币及工具。

海外基金资料

基金总值：	42亿美元
基金价格（资产净值） ^a ：	45.18美元（E类累计） 9.53美元（E类派息）
成立日期：	2006年3月31日（E类累计） 2005年10月28日（E类派息）
交易日：	每日
基金经理：	Yacov Arnopolin, Javier Romo, Pramol Dhawan
统一管理费（年费率） ^b ：	1.69%每年
财政年度终结日：	12月31日

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^a 2024年7月31日资产净值

^b 统一管理费是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人和托管人的费用，以及若干其他开支，包括基金注册地所属司法管辖区的付款代理（及其他当地代表）费用。各基金通常提供不同股份类别，各类别须承担不同费用及开支（可能影响表现），具有不同的最低投资额规定及有权享有不同的服务。

本基金为PIMCO基金：环球投资者系列（英文名称为PIMCO Funds: Global Investors Series plc，简称PIMCO GIS）旗下基金。PIMCO基金：环球投资者系列是一家可变资本开放式投资公司，旗下基金具有独立责任，于1997年12月10日成立，并根据2011年《欧洲共同体（可转让证券集合投资计划）》法规（2011年第352号法令）获得爱尔兰中央银行的授权成为可转让证券集合投资计划。投资者在作出投资前，应仔细考虑此基金的投资目标、风险、收费及开支。统一管理费是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人和托管人的费用，以及若干其他开支，包括基金注册地所属司法管辖区的付款代理（及其他当地代表）费用。PIMCO是Allianz Asset Management of America LLC在美国和全球各地的注册商标。品浩是Allianz Asset Management of America LLC在亚洲各地的注册商标。©2024年，品浩。投资涉及风险，投资可能会蒙受损失。投资者不应单凭此文件，而应阅读本基金的发售文件，以了解包括风险因素的进一步详情。

理财计划发行机构：

海外基金表现^c

费后回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	十年	成立至今
美元 - E类累计	5.54	10.11	-2.40	0.08	1.84	4.03
美元 - E类派息	5.57	10.11	-2.42	0.08	1.83	4.17
基准指数	4.93	8.58	-1.81	0.41	2.52	-

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024年初至今
美元 - E类累计	14.61	6.25	-3.19	-17.80	10.76	4.75
美元 - E类派息	14.61	6.26	-3.16	-17.80	10.80	4.67
基准指数	14.42	5.88	-1.51	-16.45	10.45	3.70

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^c 过往表现并非未来业绩的保障或可靠指标。基准为摩根大通环球新兴市场债券指数。一年以上的期间均已年化。「成立至今」指成立以来的表现。表现乃按资产净值对资产净值基准以计价货币列示，并已扣除费用及其他开支及包括股息再投资。

债券基金额外信息

实际久期（年） ¹ ：	6.51
基准久期（年）：	6.78
当前收益率（%） ² ：	6.88
估计到期收益率（%） ² ：	8.07
年化派息率 ³ ：	5.83
平均票面息率：	5.92
实际期限（年）：	12.73
平均信用质量	BAA+

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

¹ 久期是计算投资组合对利率变动敏感度的指标，固定收益证券的久期越长，对利率的敏感度便越高，以年为单位。PIMCO的久期计算已就信用证券的久期作出调整，以计及一旦违约投资者将于证券到期前领取回收金额的可能。

² 品浩按市场加权基础计算基金所持每项证券的平均到期收益率，以作为该基金的估计到期收益率。品浩从旗下的投资组合分析数据库取得每项证券的到期收益率。若品浩的投资组合分析数据库并无提供有关数据，品浩将从彭博资讯取得该证券的到期收益率。若这两个资料库皆不适用，品浩将会基于过往的数据，依照品浩矩阵为该证券分配一个到期收益率。用于上述情况的来源数据属静态指标，就计算估计到期收益率而言，品浩概无就有关数据的准确性作出任何声明。估计到期收益率仅供说明用途，不应作为投资决定的主要依据，也不应诠释为基金未来表现或任何投资潜在回报的保证或预测。

³ 年化派息率 = (股息率 * 4) / 在除息日的资产净值。年化派息率是截至2024年3月31日的数据。股息不获保证。正派息率并不表示将取得正回报。



汇丰

与你 成就更多

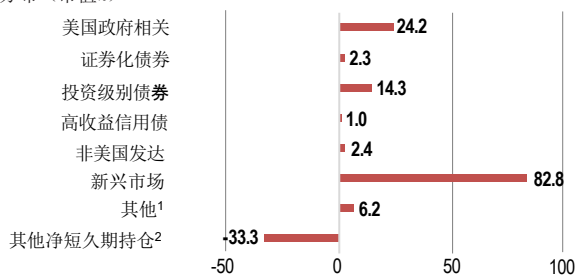
汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS新兴市场债券基金

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布^d

行业分布（市值%）



10大新兴市场国家/地区（加权久期%）



资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^d 行业分布/国家/地区分布：基于四舍五入的进位，市值%可能不等于100。

¹ 在投资组合招募文件中规定的投资指南允许的情况下，“其他”可能包括对可转换债券、优先股、普通股、股权相关证券和美元债券的投资。

² 其他净短久期工具涵盖实际久期短于一年、获投资级别或以上评级（若未获评级则由PIMCO判断为信用质量相近）的证券和其他工具（因国家风险而于经济上与新兴市场挂钩的工具除外）、混合流动性基金、未作投资的现金、应收利息、未结算交易净额、经纪资金、短存续期衍生工具（例如欧洲美元期货）及衍生工具冲销。至于若干短久期证券类别方面，投资顾问保留酌情权，以要求最低信用评级高于投资级别的证券方可纳入该类别。衍生工具冲销包括与期货、掉期及其他衍生工具投资相关的冲销。有关冲销或会因衍生工具持仓的名义价值计算，在若干情况下，有关名义价值可能高于该项持仓实际结欠的金额。

十大持股（市值%）

U S TREASURY BOND	2.5
SOUTH AFRICA (REP) BD SER R186	1.3
U S TREASURY NOTE	1.3
PEMEX SR UNSEC	1.2
MEXICO GOVT (UMS) GLBL SR NT	1.2
MEXICAN UDIBONOS I/L	1.2
REPUBLIC OF TURKEY SR UNSEC	1.1
ISRAEL GOVT	1.1
ECOPETROL TL DD TSFR6M	0.9
U S TREASURY NOTE	0.8

注：截至2024年3月31日的十大持仓（不计衍生工具）。

海外基金经理评论

回顾

- PIMCO GIS新兴市场债券基金在7月份的回报率为2.25%（机构累积美元未对冲份额类别，扣除费用后），超越了摩根大通新兴市场债券指数（EMBI）全球综合指数43个基点。截至今年年初至今，基金的回报率为5.31%（机构累积美元未对冲份额类别，扣除费用后），超越基准161个基点。
- 7月份，新兴市场实现了正回报，因为美联储的鸽派立场为新兴市场资产的进一步走强提供了空间。随着美国通胀持续走低，推动美国收益率下降，本月久期的风险情绪有所改善。在这种背景下，新兴市场外部主权债务¹的回报率为1.82%，主要受到利差³扩大9个基点和美国10年期国债收益率²下降约37个基点的推动。

展望

- 我们对新兴市场本地和硬通货资产保持建设性观点。今年下半年，新兴市场资产类别的主要风险来自美国的政治和经济不确定性，而非新兴市场特有的风险。尽管新兴市场的基本面和技术面比上一个选举周期更好，但我们预计如果选举后出台影响新兴市场资产的新政策，市场价格将会作出反应。随着美国大选的临近，我们预计这一风险溢价将变得越来越重要。
- 尽管发达市场的中央银行致力于将通胀降至2%的目标，但其政策路径的不确定性导致新兴市场的中央银行采取观望态度来降息。我们预计这可能会导致长期高的短期实际利率，从而减少外汇波动性并保持利差，支持新兴市场外汇。因此，我们在那些具有高前瞻性实际利率、高利差以及经历了积极货币政策转向的国家（如土耳其）持有外汇敞口。鉴于这一宏观经济背景，我们预计新兴市场本地和外部资产都将实现正回报，外部资产中的新兴市场高收益资产和本地资产中的新兴市场外汇将有更大的上行空间。
- 在硬通货资产方面，绝对收益率水平仍然具有吸引力。尽管新兴市场利差较紧，但相对于美国，特别是在高收益部分，最近有所便宜。许多新兴市场高收益主权债务仍然受到基本面改善和国际货币基金组织支持的支撑。我们在这一领域的重点是那些具有多边支持和积极改革势头的特定主权债务。在公司债务方面，我们继续专注于具有行业顺风 and 强大独立信用状况的高质量信用。
- 总体而言，建设性的背景和相对有韧性的基本面使我们保持建设性定位。我们仍然专注于保持投资组合的整体质量较高，保持足够的现金水平，以便能够在高波动性环境中抓住机会，以及在一级市场中获得新发行的让步。

¹ 由摩根大通新兴市场债券指数全球代表。来源：摩根大通。

² 美国国债收益率由通用的10年期美国国债收益率代表。

³ 所引用的利差是摩根大通新兴市场债券指数全球的主权利差。

理财计划发行机构：



汇丰

与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS新兴市场债券基金

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金派息记录^e

除息日	资产净值（美元）	派息（美元）
美元 - E类派息		
2022-03-30	10.15	0.0977
2022-06-29	8.94	0.0905
2022-09-29	8.37	0.0915
2022-12-29	8.89	0.0896
2023-03-30	8.94	0.1053
2023-06-29	8.97	0.1115
2023-09-28	8.61	0.1136
2023-12-28	9.37	0.1198
2024-03-27	9.42	0.1251
2024-06-27	9.35	0.1362

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^e 派息不获保证。正派息率并不表示将取得正回报。此股份类别旨在每季派息，但派息并不保证。本基金可按其酌情权从其资本中直接或实际派付股息，这相当于退还或提取投资者部分原有投资或归属于该原有投资的任何资本收益。

此文件仅供参考。投资涉及风险。过往的表现并不是未来业绩的保证或可靠的指标。概不保证日后将能达致类似的回报。股息并不保证。以非美元/港元货币计值的投资回报，将令以美元/港元为主的投资者受汇率浮动的影响。表现乃按资产净值对资产净值基准以计价货币列示，并已扣除费用及其他开支及包括股息再投资（如适用）。各基金可投资于涉及额外风险（例如：对手方、流动性、杠杆及波动性风险）的金融衍生工具。部分基金可投资于高收益证券，其可能引致较大的潜在价格波动及其流动性或会低于较高评级的证券。某些基金或须承受投资于新兴市场的风险。投资的价值及其所产生的任何收入可跌可升。投资者在作出投资前，应小心考虑此基金的投资目标、风险、收费及开支。

理财计划发行机构：



与你 成就更多